

INFORMES DE CADENAS DE VALOR

Cereales: Maíz - Febrero 2019

Elaborado con la información disponible a enero de 2019 - AÑO 4 - N° 41
Analista responsable: Luciana Storti

ISSN 2525-0221



Maíz. Resumen ejecutivo.

- La producción ocupó, en 2018, el primer lugar entre los granos, superando a la soja. Esto se explica por el dinamismo del sector de los últimos años y las condiciones climáticas adversas con gran impacto sobre la producción de soja.
- Si se considera el promedio de los últimos 5 años de la producción de granos argentinos, el maíz ocupa el 2° lugar (cerca de 40 millones de toneladas), después de la soja (53 millones de toneladas).
- El complejo maicero se organiza a partir de la producción primaria del grano. Luego, se presentan sucesivas etapas de transformación hasta el producto final. A diferencia de otros granos, la gran heterogeneidad de productos y tecnológica son características de esta cadena (diferentes tipos de molienda y destinos de la producción).
- En la campaña 2017/2018, se registró un fuerte descenso de la producción debido a problemas climáticos que afectaron a la región productora. La producción fue de 43,5 millones de tn (-12,2% i.a.). La campaña anterior, 2016/17, había alcanzado un máximo de 49,5 millones de tn (+24,3% i.a.), asociado a una mejora en la rentabilidad que permitió un avance en el área sembrada.
- Córdoba concentra el 32,7% de la producción del país, seguida por Buenos Aires (26,2%), Santa Fe (11,7%) y Santiago del Estero (9,7%).
- El eslabón primario muestra una composición de actores heterogénea dentro del complejo. Involucra a una gran cantidad de productores, de diversos tamaños, características de las explotaciones y formas de tenencia de la tierra (productores pequeños y medianos, arrendatarios, grandes *pooles*, propietarios de gran dimensión).
- La alta participación de las exportaciones de granos de maíz muestra un desarrollo relativamente bajo de la molienda. En el mercado interno, el consumo animal tiene una participación del 39%, donde el segmento de alimentos balanceados (aves, vacuno, cerdos, etc.) ha tenido un fuerte crecimiento en los últimos años.
- En el comercio externo operan los principales *traders* mundiales (Cargill, ADM, Bunge, COFCO -ex-NIDERA-, Dreyfus), grandes empresas nacionales como AGD, Vicentin, Molino Cañuelas, otras de tipo cooperativo, como ACA y AFA, y otras pocas nacionales de menor envergadura. En 2018 se registró un aumento de las exportaciones (9,2%), por el leve aumento de los precios. Argentina ocupa el 3° lugar a nivel mundial con el 16,6% del total comercializado. Su principal destino es Vietnam, seguido por Argelia y Egipto.

El contenido de la presente publicación es responsabilidad de sus autores y no representa la posición u opinión del Ministerio de Hacienda.



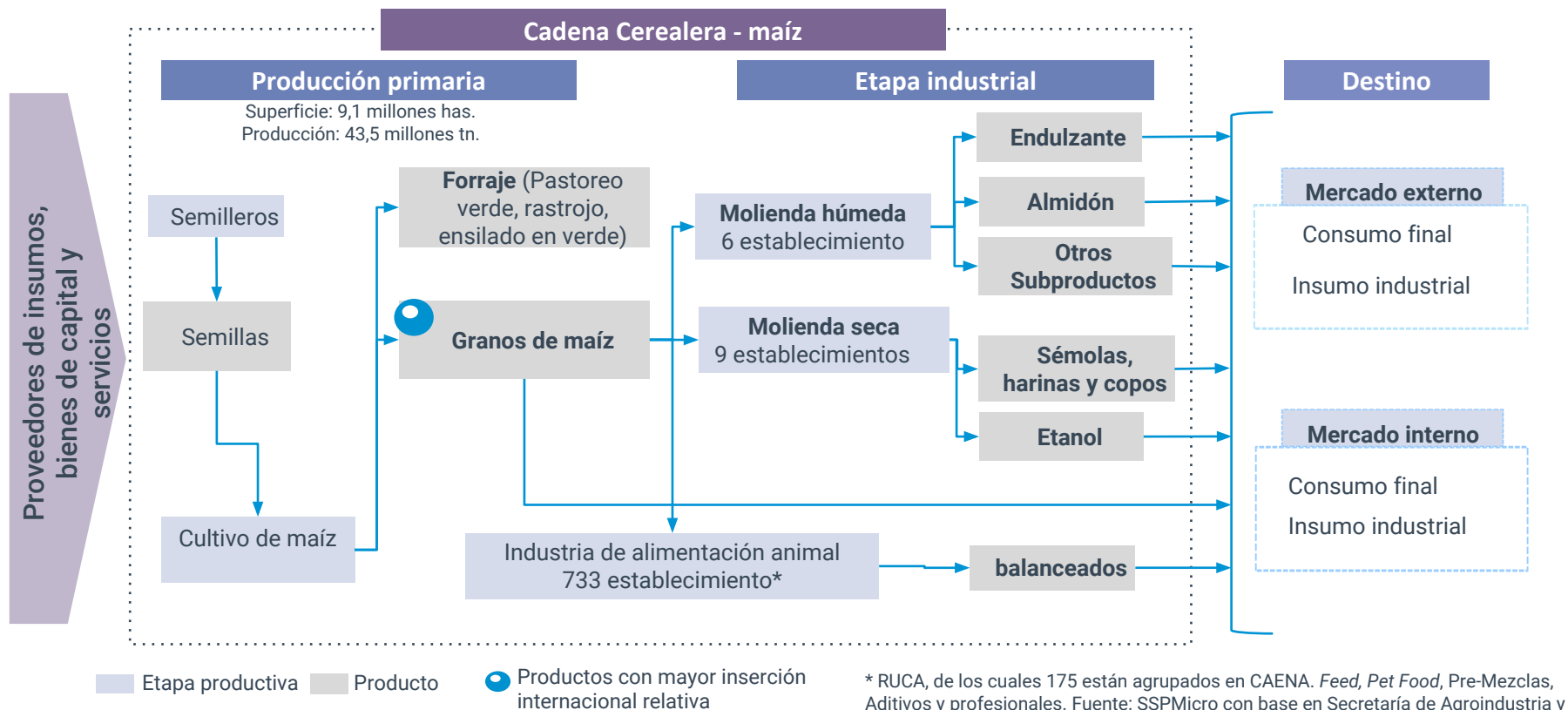
INDICADOR		VALOR	Var. i.a.	PERÍODO	FUENTE
Superficie (millones de has)					
Maíz		8,5	22,8%	2016/17	Secretaría de Agroindustria
		9,1	7,8%	2017/18	
Total cereales		18,5	-0,2%	2017/18	
Total cultivos agrícolas		38,0	-2,3%	2017/18	
Producción (millones de toneladas)					
Maíz		49,5	24,4%	2016/17	Secretaría de Agroindustria
		43,5	-12,2%	2017/18	
Destino de la producción - Estimado	Exportación	22,5	-12,3%	2017/18	
	Industrialización y otros usos (*)	3,4	4,6%		
	Consumo animal (**)	16,5	4,2%		
	Stock final	9,0	13,4%		
Molienda	Húmeda	1,3	8,4%	2018	
	Seca	0,7	-0,5%		
	Balanceado	4,0	12,1%		
	Otros	0,2	0,0%		
Exportaciones (US\$ millones)					
Participación en total país (%)		7,0%		2018	INDEC
Total cadena de valor (CV)		4.299	9,2%		
Granos		4.251	9,4%		
Posición de Argentina en el Mundo - Maíz					
	Mundo				
Producción	5°			2017/2018	USDA
Exportación	3°			2018	

(*) Comprende molienda seca (alimentación humana), molienda húmeda (producción de edulcorantes, etanol y otros productos) y producción de semillas.

(**) Grano para uso ganadero directo, y para elaboración de alimentos balanceados (vacuno, aves, cerdos, etc.)



Esquema 1. Esquema de la cadena



- En Argentina, alrededor del 80% de la producción de maíz se concentra en el norte de la provincia de Buenos Aires, el sudeste de Córdoba y el sur de Santa Fe, zona conocida tradicionalmente como “Zona Núcleo Maicera”.
- Además, es relevante la producción en las provincias de Santiago del Estero, Entre Ríos, La Pampa y Chaco.
- El ciclo productivo del maíz -cultivo de verano- comienza con la siembra que, según las regiones, se inicia en septiembre y se prolonga hasta enero. La cosecha se extiende entre febrero y agosto del año siguiente. En el cultivo de maíz se han registrado desarrollos tecnológicos que permitieron aumentar el rinde del cultivo por hectárea. Se destacan el desarrollo de híbridos, de semillas transgénicas, de prácticas de manejo y de los cultivos tardíos.
- La localización de las plantas de molienda es mayoritariamente en las principales zonas productoras del cereal.

Gráfico 1.
Producción de maíz
Promedio 2013-2018

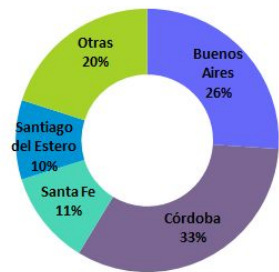
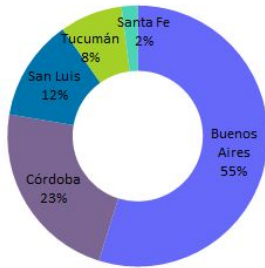
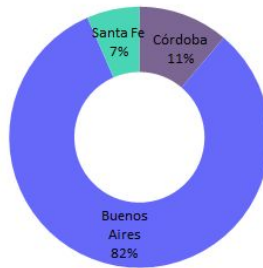


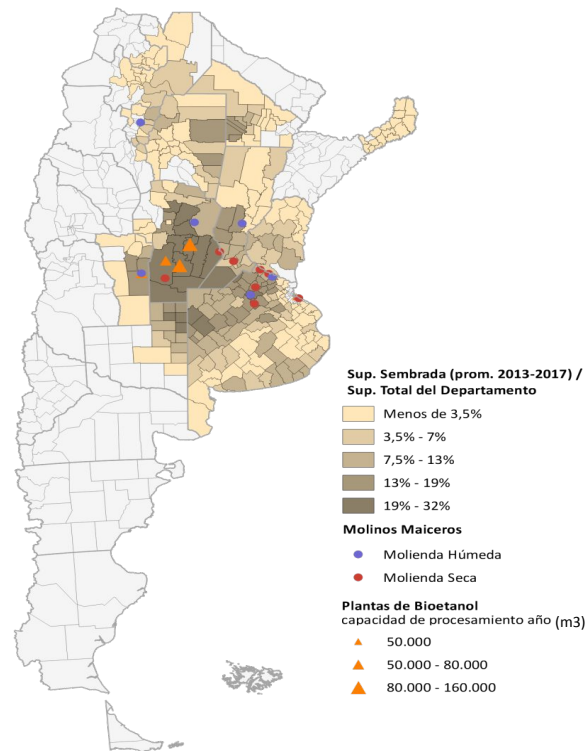
Gráfico 2.
Capacidad de molienda
2018
Húmeda



Seca



Mapa 1. Localización de la producción de maíz y establecimientos industriales
Promedio 2014-2018



Fuente: SSPMicro con base en Secretaría de Agroindustria.

Luego de una campaña récord en 2016/17 con 49,5 M de tn, la sequía afectó los rindes y la producción de la última campaña.

- En la década de 1990 y principios de la siguiente, la superficie cultivada de maíz tuvo una importante retracción. La competencia del cultivo con la soja y el auge de esta última explican en parte dicha trayectoria.
- Los desarrollos tecnológicos permitieron una recuperación de la superficie cultivada de maíz a partir de la campaña 2004/05. El aumento en la superficie se vio acompañado por mejoras en los rendimientos del cultivo.
- En los últimos 10 años, la tendencia de la superficie cultivada y de la producción muestra una trayectoria creciente, más allá de las fluctuaciones propias de la variabilidad climática. En particular, las campañas 2008/09, 2011/12 y 2017/18 se vieron afectadas por intensas sequías que afectaron los rendimientos.
- La campaña 2016/17 registró un récord de producción, con 49,5 millones de tn. (+24,3% i.a.). La mejora en la rentabilidad, amplió de forma considerable el área sembrada con este cultivo (+22,8% i.a.).
- La campaña 2017/18 cerró con un fuerte descenso en rindes (-19,6%) y producción (-12,2%), a pesar del aumento en el área sembrada, por problemas climáticos (inundaciones durante la siembra y sequía durante el desarrollo del cultivo).
- Las perspectivas para 2018/19 son relativamente auspiciosas, con estimaciones de siembra +2,7% superiores la campaña 2017/2018 ([Anexo I](#)).

Fuente: SSPMicro con base en Secretaría de Agroindustria.

Gráfico 3. Producción de maíz
Periodo 2006-2018. En millones de tn. y % de variación

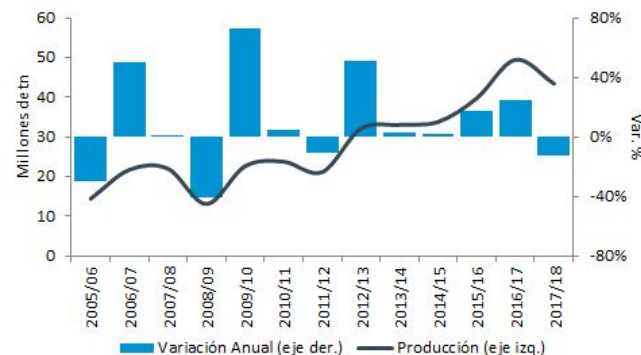
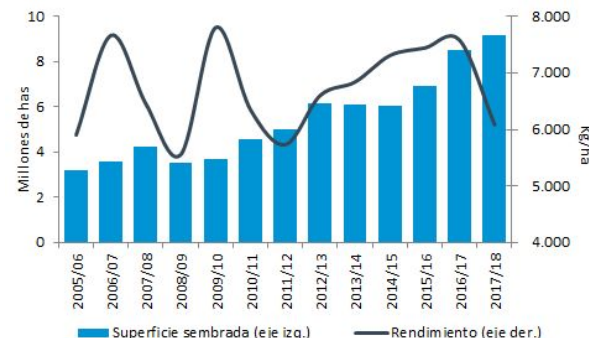


Gráfico 4. Superficie sembrada y rendimiento
Periodo 2006-2018. En millones de ha y kg/ha



Taxonomía del procesamiento maicero.

- El elevado porcentaje de exportación de granos de maíz sobre el total exportado refleja una característica estructural de la cadena maicera argentina. Una porción importante del procesamiento se realiza en otros países como grano forrajero o se industrializa para obtener distintos productos de la molienda.
- En la molinería se pueden identificar dos tipos de industria:
 - **Industria con mayor tecnología y bienes diferenciados:** incluye la molienda húmeda, y algunos segmentos de la molienda seca (snacks) y balanceados de alta calidad para mascotas.
 - **Industria tradicional, con tecnología más simple y productos poco diferenciados:** incluye algunos segmentos de la molienda seca y la elaboración de balanceados para la alimentación animal.
- La capacidad de molienda húmeda es aproximadamente de 4.400 toneladas diarias. Se concentra en un número reducido de empresas (economías de escala explican dicha concentración por planta). Mientras que en la molienda seca y de balanceados operan un número mayor de empresas.

Molienda húmeda: previo ingreso al molino, el grano es sometido a un proceso de maceración con agua sulfurada. El proceso facilita la separación de los cuatro componentes básicos: Almidón, Aceite de Maíz (Germen), Gluten para consumo y Gluten ingrediente.

Productos principales: endulzantes calóricos, almidones, subproductos como el "*gluten meal*" y el "*gluten feed*", jarabes de maíz de alta fructosa, colorante caramelo, jarabe de maltosa, jarabe de glucosa, dextrosa y jarabes mezcla. Muchos subproductos se utilizan como forraje y/o suplementación en la nutrición animal.

Destino principal de los productos: Industria alimentaria, alimentos balanceados e insumos para el sector farmacéutico.

Molienda seca: en el proceso se separan las distintas partes que componen los granos del maíz. El maíz contiene dos estructuras, un germen de donde nace una nueva planta y un endosperma que proporciona alimentos nutritivos a la semilla hasta que germina. A partir del endosperma de los granos, se obtienen cereales para desayuno, alcoholes y bebidas alcohólicas. Asimismo, con un proceso de fabricación previa se logran las sémolas y harinas.

Productos principales: Harina de maíz (polenta), sémolas y trozos de germinados para elaboración de copos (*corn flakes*) o para cervecería.

Destino principal de los productos: Sectores elaboradores de cereales para el desayuno, de *snacks* o expandidos, sopas, cervecías, etc.

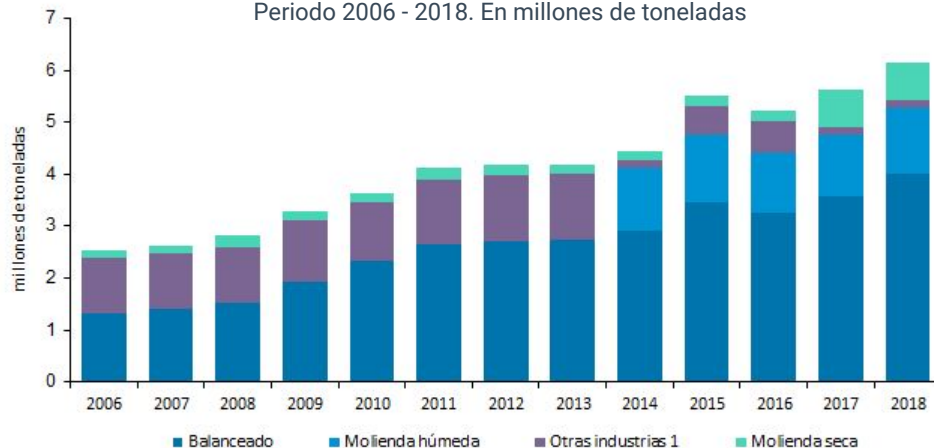
Fuente: SSPMicro con base en MAIZAR y Secretaría de Agroindustria.

Sostenido aumento de los balanceados en el total de granos procesados.

- Como se mencionó, la participación de la industrialización en los destinos de la producción primaria ocupa un rol minoritario.
- En la evolución de la molienda, se observa un importante crecimiento, fundamentalmente en el segmento de balanceados (202%, entre 2006 y 2018) y de molienda seca (357%). Mientras que la molienda húmeda permanece relativamente estable.

Gráfico 5. Evolución de la molienda por tipo

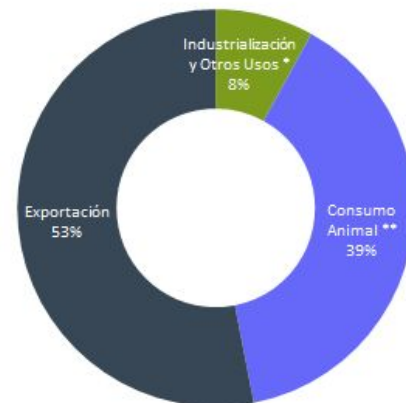
Periodo 2006 - 2018. En millones de toneladas



¹ Hasta 2013 incluye molienda húmeda.

Gráfico 6. Destinos del grano

En %. Campaña 2017/18



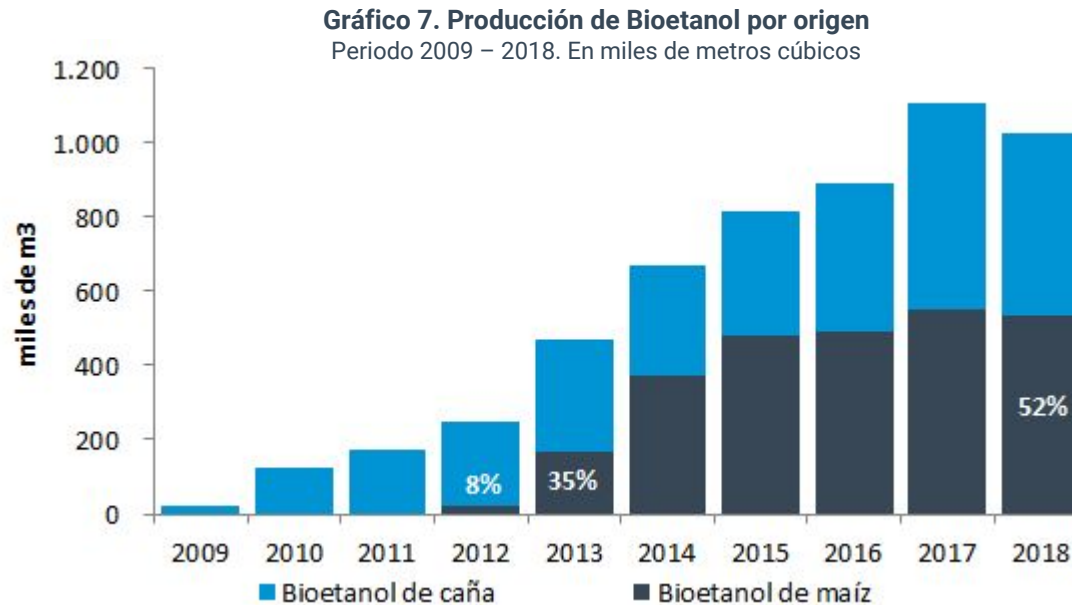
* Incluye Molienda Seca (alimentación humana), Húmeda (producción de edulcorantes, etanol y otros productos) y Producción de Semillas.

** Incluye Grano para uso ganadero directo, y para Elaboración de alimentos balanceados.

Fuente: SSPMicro con base en Secretaría de Agroindustria.

La participación del bioetanol de maíz en el total producido se encuentra en torno al 50% en los últimos años.

- La producción de bioetanol de maíz muestra un aumento constante desde 2012, por primera vez, en 2018 mostró un descenso del 3%, aunque inferior a la caída de la producción total -caña + maíz- (-7%).



Fuente: SSPMicro con base en Secretaría de Energía.

Pese a la existencia de numerosos productores, gran parte de la producción se concentra en un grupo reducido de grandes productores. Asimismo, se observa una fuerte concentración en la molienda húmeda.

Tabla 1. Empresas y capacidad de molienda

Producto	Agentes	Concentración Capacidad de Procesamiento
Molienda Húmeda (Agrupados en la CAFAGDA*)	7 establecimientos principales	Ingredion Arg. SA (54%, 2 plantas) Arcor SA (31%, 2 plantas) Glucovil -Ledesma / Cargill- (13%) Glutal SA (2%)
Molienda Seca	9 establecimientos principales **	Arcor SA (37%) F y A Basile SA (12%) Rivara SA (12%)
Alimentos Balanceados	733 establecimientos ***	
Bioetanol de Maíz	5 establecimientos ****	ACA Bio Coop. (31%) ProMaíz - AGD/Bunge (28%) Bio 4 (15%) DIASER (15%) Vicentin (10%)

* Cámara de Fabricantes de Almidones, Glucosas, Derivados y Afines. ** Cámara de la Industria del Maíz por Molienda Seca.

*** 175 agrupados en CANEA - Cámara Argentina de Empresas de Nutrición Animal. **** Agrupados en la Cámara de Bioetanol de Maíz.

Fuente: SSPMicro con base en Secretaría de Agroindustria, Secretaría de Energía y Hinrichsen (2018).

Aumento del consumo superior a la producción. Caída de stocks en los últimos años.

- La producción mundial de maíz superó las 1.000 millones de tn. Si bien EE.UU., China, Brasil y la UE concentran el 70% de la producción mundial, el cultivo está muy extendido, se produce en más de 100 países de todo el mundo. Argentina, con una producción del 3% del total mundial, ocupa el 5° lugar.
- En 2017/18 se comercializaron 150 millones de toneladas. Los principales exportadores son EE.UU., Brasil y Argentina.
- Los principales importadores son los países de la UE (11%), México (11%), Japón (10%), y en menor medida, Corea del Sur, Egipto, Vietnam e Irán.
- Hasta 2017, los stocks mostraron una tendencia creciente, principalmente por el aumento en EE.UU. Desde 2018, se observa un descenso de los mismos, por una caída del área sembrada y de la producción de EE.UU. También en Brasil y Argentina el cultivo muestra mermas por problemas climáticos (sequías). Estos elementos permitieron una recuperación del precio, que mostraba estabilidad en los últimos años.

Gráfico 8. Producción, consumo y stock mundial de maíz

Periodo 2005/06-2018/19

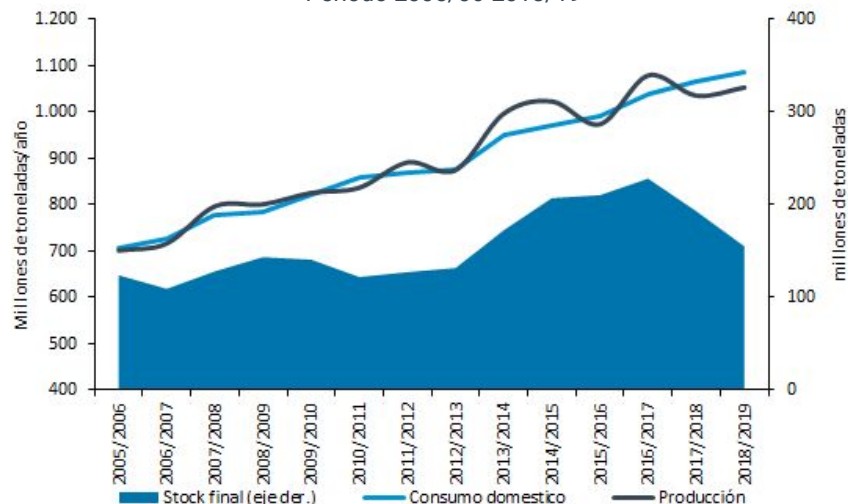


Gráfico 9. Principales productores mundiales
Año 2017/18. En toneladas

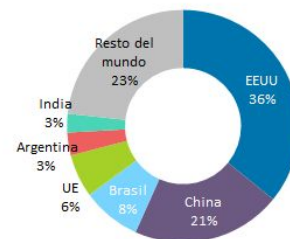
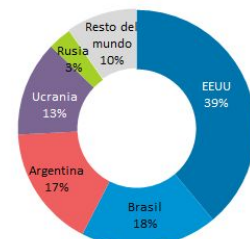


Gráfico 10. Principales exportadores mundiales
Año 2017/18. En toneladas



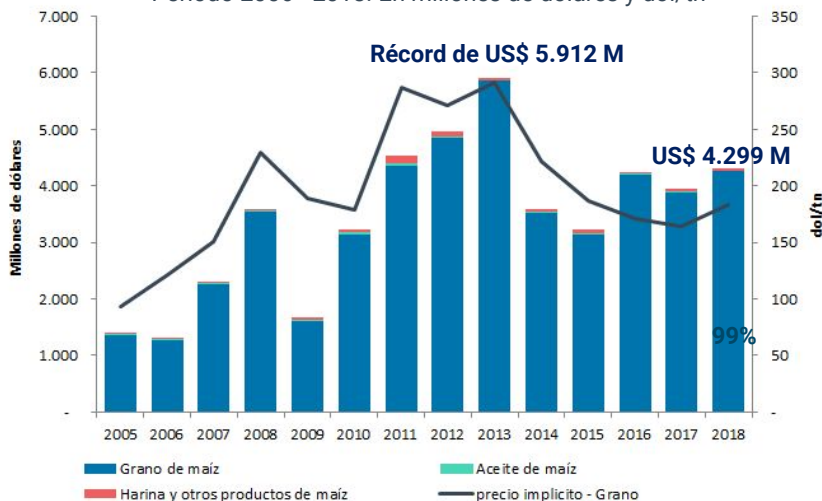
Fuente: SSPMicro con base en USDA.



En los últimos 3 años se observa un crecimiento de las cantidades exportadas.

- Las fluctuaciones en el volumen exportado reflejan, en gran medida, las variaciones de la producción. La utilización en la industria muestra un comportamiento creciente y menos inestable ante fluctuaciones en la cosecha. Por su parte, la evolución del precio FOB implícito de exportación acompaña la trayectoria de los precios internacionales.
- Los mayores valores exportados se observan en el 2013 (6.000 M de dólares), donde se conjuga un importante aumento de la producción con precios internacionales relativamente altos. A partir de 2016, la reimplementación de las Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior (DJVE) automáticas y la reducción a 0% de las alícuotas de DE impulsó las ventas externas del sector por la mejora en las expectativas de los productores (mayores precios y márgenes para el cultivo).

Gráfico 11. Exportaciones de granos, harinas, aceites y otros subproductos y Precio FOB implícito del grano
Periodo 2006 - 2018. En millones de dólares y dol/tn



En los últimos años las cantidades exportadas crecieron fuertemente, alcanzando el récord de toneladas de granos en 2016 (24,5 M de tn).

Al mismo tiempo, enfrentaron precios a la baja en el mercado internacional.

El volumen exportado en 2018 se vio afectado por las pérdidas en la producción por sequía, levemente compensado por el alza de precios.

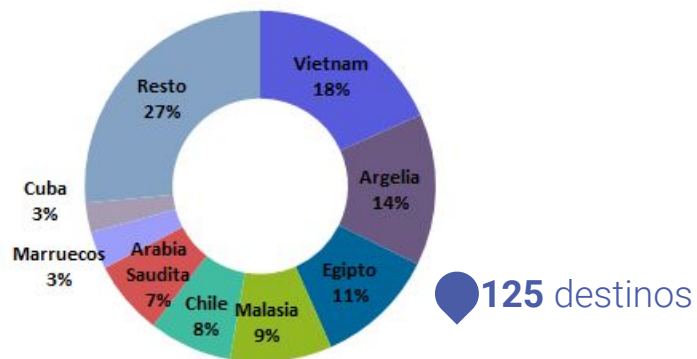
Fuente: SSPMicro con base en INDEC.

En general, el comercio de granos a nivel mundial tiene una alta concentración en un conjunto reducido de empresas. En Argentina, cerca del 70% del valor exportado se concentra en 5 empresas.

- Argentina es el tercer exportador mundial de maíz con el 16,6% del total comercializado (año 2018), detrás de Estados Unidos y Brasil.
- Vietnam, Argelia y Egipto emergen como los principales destinos con participaciones del 18%, 14% y 11%.
- Al igual que sucede con otros granos, no hay una clara diferenciación por calidades de maíz (en particular, entre los OGM y otras variedades). Esto repercute en la entrada a algunos destinos más exigentes como la UE.
- Los productos procesados se destinan mayoritariamente a Chile y Uruguay.

Gráfico 12. Total cadena: Principales destinos de las exportaciones

Año 2018. En valor



Fuente: SSPMicro con base en INDEC y Aduana.

Tabla 2. Total cadena: concentración en las exportaciones
Año 2018. En valor

Exportadores	Part. %
5 empresas	66%
10 empresas	86%
Resto	14%
Total 2017	100%

En la exportación operan los principales traders mundiales: Cargill, ADM, Bunge, COFCO (ex-NIDERA), Dreyfus; grandes empresas nacionales como AGD, Vicentin, Molino cañuelas, otras de tipo cooperativo, como la Asociación de Cooperativas Argentinas (ACA) y Agricultores Federados Argentinos (AFA), y otras nacionales de menor envergadura.

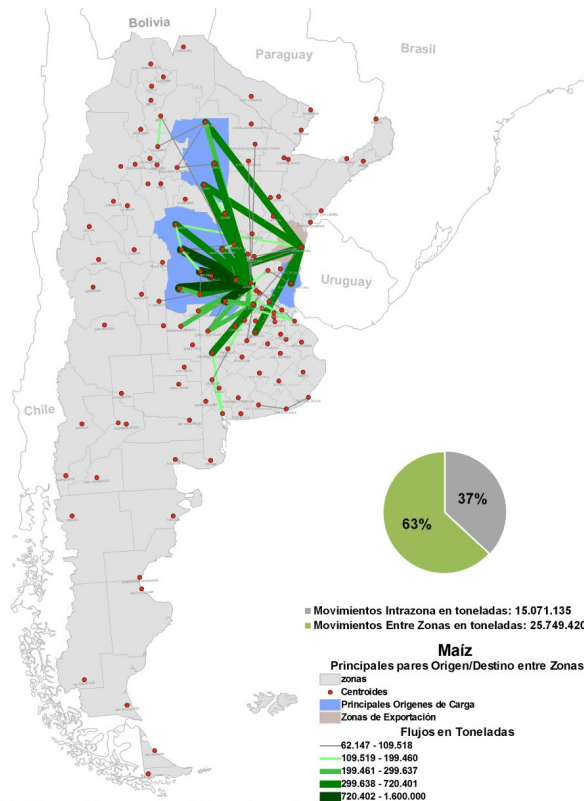
Más del 80% del volumen exportado se concentra en puertos localizados en la provincia de Santa Fe.

Tabla 3. Maíz: Embarques por puertos y provincias de granos
Año 2017. En valor

Provincia	Puerto	Maíz - tn	
		Ton	%
Buenos Aires	Bahía Blanca	2.496.598	10,5%
	Necochea	769.762	3,2%
	Ramallo	103.275	0,4%
	San nicolas	28.380	0,1%
	Zárate	589.941	2,5%
	Total Buenos Aires	3.987.956	16,8%
Santa Fe	Rosario	6.614.810	27,9%
	San Lorenzo	12.910.119	54,4%
	Villa Constitución	217.546	0,9%
	Total Santa Fe	19.742.475	83,2%
	Total General	23.730.431	100,0%

Fuente: SSPMicro con base en Secretaría de Agroindustria y mapa tomado de Ministerio de Transporte, Matrices origen y destino de cargas (2014).

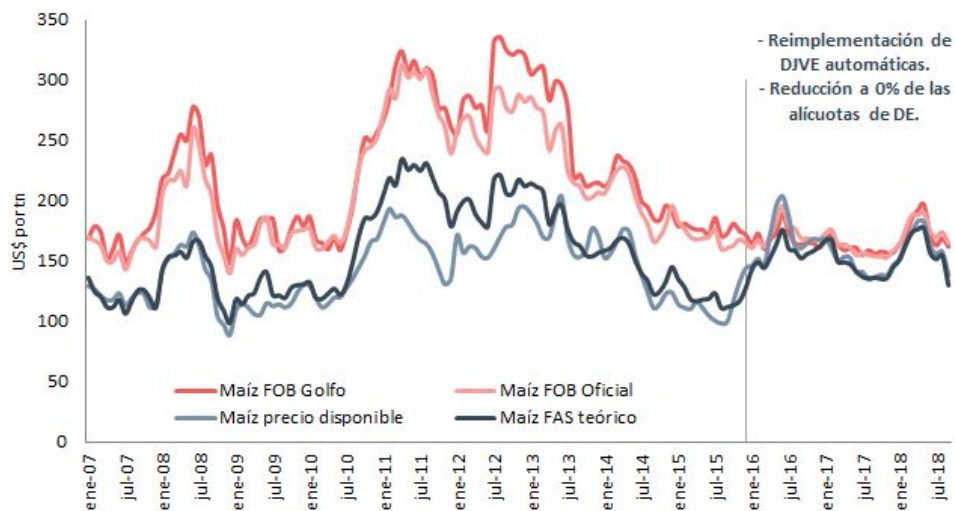
Mapa 2. Maíz. Movimiento de granos
Año 2014. En volumen



*Las toneladas transportadas son mayores a las producidas porque la carga puede realizar más de un viaje.

En los últimos tres años los precios internos se alinearon a los precios externos.

Gráfico 13. Precio del maíz.
Periodo 2007 - 2018. En dólares



Precios externos

2007/2008: factores especulativos asociados a la crisis financiera internacional acentuaron fluctuaciones de precios de los *commodities* en general.

2012: caída de la oferta por la fuerte sequía en EEUU.

2014: caída de los precios por aumento de la producción y stocks en EE.UU.

Precios internos

FAS y disponible: oscilaciones más moderadas por los derechos a las exportaciones.

Desde 2009: disponible menor a FAS por restricciones a la exportación.

Dic 2015: derechos a las exportaciones con alícuota 0% y reemplazo de ROE, cupos y controles. Disponible mayor a FAS vinculado a demanda firme.

Nota:

* **Precio FOB Oficial:** Es el precio internacional fijado por el MAGyP, como referente del precio de exportación del maíz argentino.

* **Precio FAS Teórico (Free Alongside Ship):** Precio FOB oficial neto de derechos y gastos de *fobbing* (Gastos de manejo y embarque de la mercadería). Es una construcción "teórica", precio de referencia para vender en el mercado interno o para la exportación.

* **Precio del disponible:** Precio que se paga a los productores. Precio de pizarra de la Bolsa de Cereales al día X.

Fuente: SSPMicro con base en Secretaría de Agroindustria y MATBA.

El precio relativo del maíz con respecto a la soja se encuentra por encima del promedio histórico en las últimas campañas.

Gráfico 14. Precio relativo y área sembrada del maíz con respecto a la soja. Enero 2007- diciembre 2018. En dólares

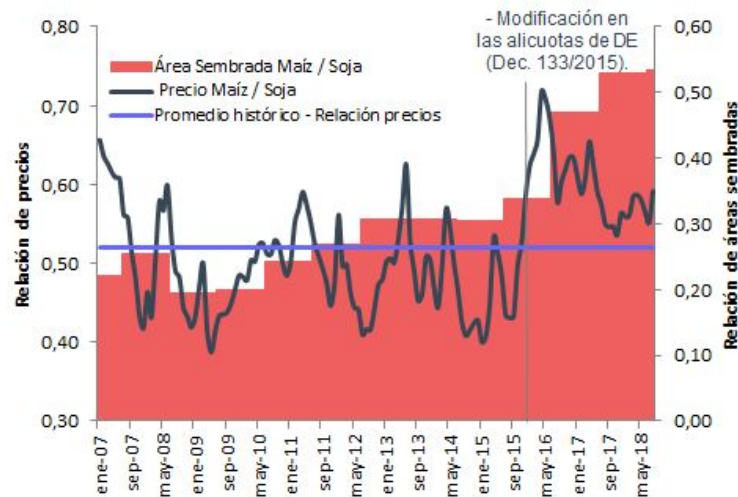
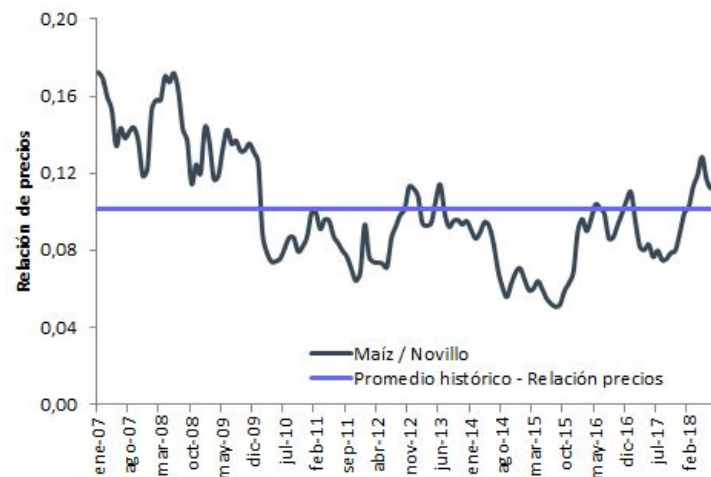


Gráfico 15. Precio relativo del maíz con respecto al novillo y promedio histórico. Enero 2007- diciembre 2018. En dólares



- Desde 2016, aunque con vaivenes, la relación de precios es favorable al maíz respecto de la soja por efecto de la supresión de cupos de exportación y la baja en las alícuotas de derechos de exportación a 0%. Asimismo, la relación maíz/novillo también mejora, aumentando el costo de alimentación (restricción a la suplementación). En 2017, la disminución de precios a nivel internacional de maíz favorece a los productores ganaderos (engorde a corral y suplementación).
- La última campaña con complicaciones climáticas para el grano generó un aumento de los precios del maíz. Aunque más caro, el maíz es importante para la actividad de engorde, ya que la sequía también afectó a los recursos pastoriles.

Fuente: SSPMicro con base en MATBA y Secretaría de Agroindustria.

Nota: Para los granos se usó como referencia el precio del disponible, mientras que para el novillo se utilizó el precio en dólares/ tn vivo del Mercado de Liniers.

Para la campaña 2018/19 se espera un alza del margen bruto.

- Desde 2015/16 se observa una recuperación del margen bruto esperado por la disminución de costos y la baja en la alícuota de DE. Sin embargo, en 2017/18, se evidencia un aumento de los costos, que se revierte en la campaña 2018/19.

Gráfico 16. Maíz: Evolución de Costo total de producción y margen bruto al productor

Período 2006/07 – 2018/19. Índice 2007 = 100. US\$/ha (1)

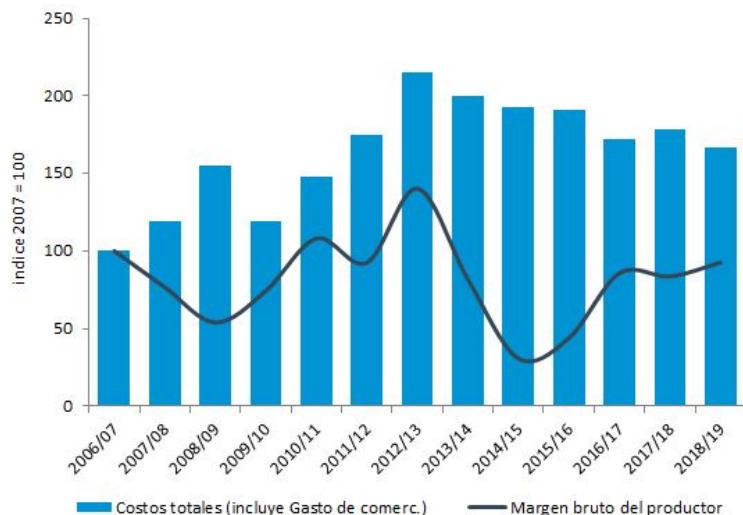
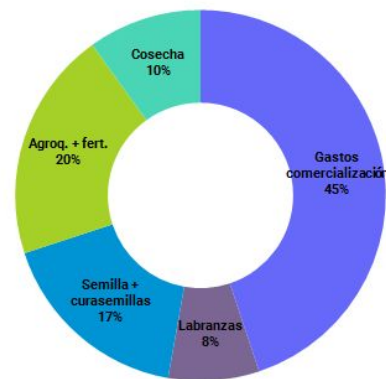


Gráfico 17. Maíz: Estructura de costos (2017/18)

Participación %



[Anexo II](#)

Nota: (1) Costos estimados para la región «Norte de Buenos Aires y Sur de Santa Fe», con rindes de 75/80 quintales por hectárea. Los valores anuales corresponden al promedio de los meses de siembra, excepto para 2018/19 donde se considera el promedio de los últimos meses con datos disponibles. Los gastos de comercialización incluyen flete corto y largo, impuestos y sellado, paritaria y comisión de acopio.

Fuente: SSPMicro con base en
Revista Márgenes Agropecuarios.

Gran dispersión de márgenes entre zonas de producción.

Gráfico 18. Maíz: Márgenes brutos por regiones.

Campaña 2017/18 y 2018/19. Índice promedio zonas año 2018 = 100, en US\$/ha

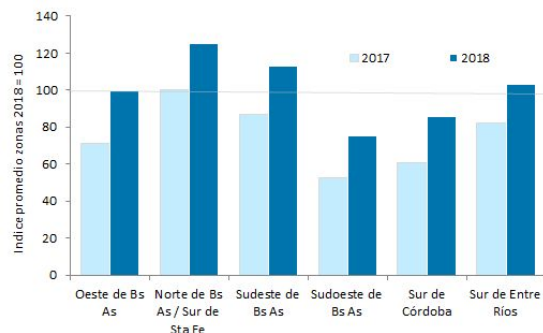
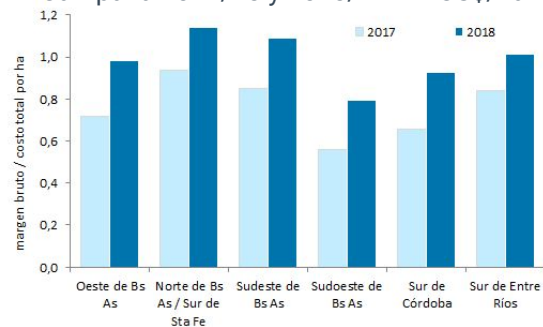


Gráfico 20. Maíz: Margen bruto / costo total por regiones.

Campaña 2017/18 y 2018/19. En US\$/ha



Fuente: SSPMicro con base en Revista Márgenes Agropecuarios.

Nota: Costos y márgenes estimados para el promedio de rindes de los diferentes granos y regiones productivas. Los valores corresponden al promedio de meses abril-septiembre de 2017 y 2018.

Gráfico 19. Comparación de márgenes brutos para los distintos granos. Campaña 2018/19 Índice promedio granos = 100

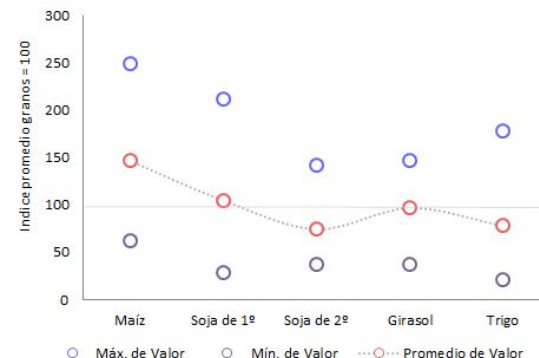
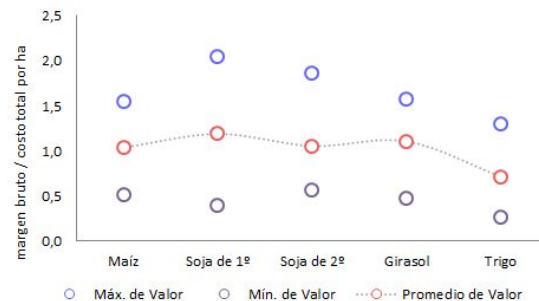


Gráfico 21. Comparación de márgenes brutos/costos totales para los distintos granos. Campaña 2018/19





Regulación del Comercio

- Ley 21.453/1976 y mod. Regula las ventas al exterior de los productos de origen agrícola.
- **Reducción de las alícuotas de Derechos de exportación** (Dec. 133/2015). En diciembre de 2015, las alícuotas pasaron de 20% a 0% para los granos.
- Decreto 793/2018. A partir de Septiembre de 2018, **implementación de alícuotas de Derechos de Exportación positivas del 12%** para todos los productos, con un límite máximo de \$4 por dólar para los productos primarios y de \$3 por dólar para las MOA. [\(Anexo III\)](#)
- Reducción de Reintegros a las Exportaciones (Dec. 767/2018).
- Eliminación de los Registros de Operaciones de Exportación (Res. Conjunta 4/2015, 7/2015 y 7/2015 y sus modificatorias). Se reimplementa -con modificaciones- el régimen establecido por la Ley 21.453/1976. El exportador de productos agrícolas deberá presentar una Declaración Jurada de Venta al Exterior (DJVE) electrónica en la ex-Unidad de Coordinación y Evaluación de Subsidios al Consumo Interno (UCESCI). Es una declaración con fines tributarios y de control, obligatoria al momento de concretar una venta de granos, que a diferencia de los ROE, se trata de un trámite automático.
- Dec. 1079/2016. Establece el Régimen Nacional de Ventanilla Única de Comercio Exterior Argentino (VUCEA). Toma las funciones de la UCESCI.

Otras políticas relevantes para el sector

- Mesa de Competitividad de Cultivos Extensivos (2018): Simplificación de trámites, transporte y logística, aspectos sanitarios, apertura de nuevos mercados e incorporación de insumos y tecnología.
- Sistema de Registro de Productores Agropecuarios - SISA (Res. Conjunta 4.248/2018). Reemplaza al Registro Fiscal de Operadores en la Compraventa de Granos y Legumbres Secas (RFOG), Registro Fiscal de Tierras Rurales Explotadas (TIRE), Padrón de Productores de Granos Monotributistas (PPGN), Registro Nacional Sanitario (RENSPA) y el Registro de Usuario de Semilla (RUS).

Trigo

ANEXOS



- Como se mencionó, las perspectivas para 2018/19 son relativamente auspiciosas para el cultivo, las proyecciones de siembra se estiman un +2,3% superiores la campaña 2017/2018 (pasando de 9,14 mill a 9,35 mill de has). Con condiciones climáticas «normales» se espera una recuperación de la producción de maíz luego de una campaña con fuerte sequía, pérdida de área cosechada, bajos rindes y un fuerte impacto en el volumen de granos.
- Sin embargo, el diferencial de alícuotas que surge de la aplicación del Decreto 793/2018 ([Ver Regulaciones y Políticas sectoriales](#)), refleja una pérdida relativa de margen del maíz respecto de la soja y podría tener impacto en las futuras decisiones de siembra de ambos cultivos.

Tabla 4. Estructura de alícuotas para granos. Aplicación Decreto 793/2018

Mes	ago-18	sep-18	Var en p.p.
Soja Poroto	26,0%	28,4%	2,4%
Soja Harina	23,0%	28,4%	5,4%
Soja Aceite	23,0%	28,4%	5,4%
Trigo	0,0%	10,4%	10,4%
Maíz	0,0%	10,4%	10,4%

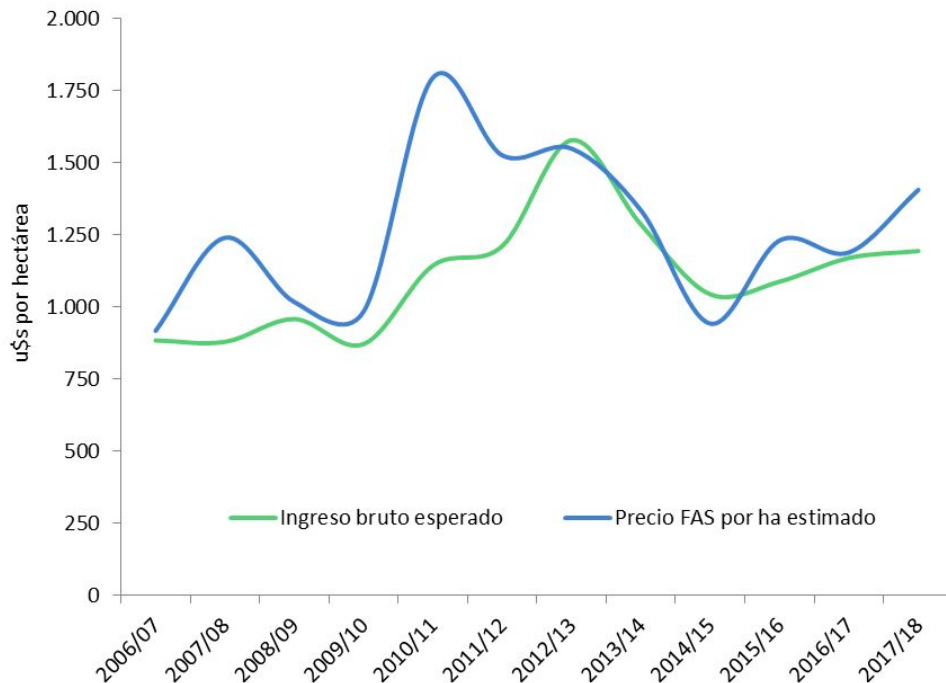
(*) las alícuotas de septiembre se calcularon usando el TC promedio mensual BCRA.

Fuente: SSPMicro con base en Aduana, Infoleg y Secretaría de Agroindustria.



Gráfico 22. Maíz: Ingreso bruto esperado por ha al momento de la siembra vs ingreso bruto por ha (Precio FAS) promedio estimado de los meses de cosecha.

Periodo 2006/07 – 2017/18. En US\$/ha(1)



Nota (1): Los valores de cada campaña corresponden al promedio de los meses septiembre-diciembre para el cálculo del Ingreso bruto esperado y al promedio de meses de referencia de cosecha (marzo-mayo) para el precio FAS estimado por ha, utilizando los mismos rindes teóricos.

Fuente: SSPMicro con base en Revista Márgenes Agropecuarios y Secretaría de Agroindustria.





Maíz. Anexo III: Política comercial.

- **Derechos a la exportación:** según Decreto 793/2018, se fijan a 12% las alícuotas de derechos de exportación sobre todas las posiciones arancelarias de la cadena, con un límite de \$4 por dólar exportado para los productos primarios y de \$3 por dólar exportado para las MOA.
Modifica el Decreto 133/2015, donde las alícuotas se habían fijado en 0% para todos los productos de la cadena.
- **Reintegros a la exportación:** según Decreto 767/2018 se reducen los Reintegros a las Exportaciones para diferentes productos de la cadena.
Modifica el Decreto 1.341/2016, que había aumentado los reintegros para los productos procesados.

Tabla 5. Derechos y reintegros a la exportación de granos de maíz, harinas y aceites

En porcentaje

	Grano de Maíz			Harinas de Maíz			Aceites de Maíz		
	DE	RE	DIE	DE	RE	DIE	DE	RE	DIE
Al 31/12/2014	20,0%	0% ⁽²⁾		5,0% a 15,0% ⁽³⁾			15,0%		
Al 31/12/2015	0,0%		8,0%	0,0%		6,0% a 10,0% ⁽³⁾	0,0%		10,0%
Al 31/01/2017					2,05% a 6,0% ⁽³⁾			2,5% a 3,0% ⁽³⁾	
Al 31/08/2018					0,5% a 3,25% ⁽³⁾			0,5% a 0,75% ⁽³⁾	
Al 04/09/2018 ⁽¹⁾	12,0%			12,0%			12,0%		

(1) DE: tope de \$4 por dólar para P. Primario y \$3 por dólar exportado para MOA. (2) RE: 3,4% para grano maíz pisingallo. Se reduce a 1% en 2018. (3) Según tipo y envasado.



Fuente: Tarifar/CIARA/ADUANA

